

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年十月二十四日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银恒久增利债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年12月23日	
报告期末基金份额总额	263,454,260.29份	
投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上, 力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置, 在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段, 通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。	
业绩比较基准	中债国债总指数×50% +中债金融债总指数×30%+中债企业债总指数×20% 。	
风险收益特征	本基金产品为较低风险、较低收益的产品类型, 其风险和收益水平低于股票型和混合型基金, 但高于货币市场基金。	
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	农银恒久增利债券A	农银恒久增利债券C

下属两级基金的交易代码	660002	660102
报告期末下属两级基金的份额总额	256,259,263份	7,194,997.29份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	农银恒久增利债券A	农银恒久增利债券C
1. 本期已实现收益	-6,436,540.88	-309,077.21
2. 本期利润	-18,707,016.24	-847,241.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0665	-0.0612
4. 期末基金资产净值	252,988,844.48	7,079,981.59
5. 期末基金份额净值	0.9872	0.9840

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、经中国证监会批准，农银汇理恒久增利债券型证券投资基金于 2010 年 10 月 22 日刊登公告，自 2010 年 10 月 25 日起增加收取销售服务费的 C 类收费模式。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、农银恒久增利债券 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.60%	0.35%	-0.76%	0.13%	-5.84%	0.22%

注：本基金于2010年10月25日开始分为A、C两类。

2、农银恒久增利债券 C:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.68%	0.35%	-0.76%	0.13%	-5.92%	0.22%

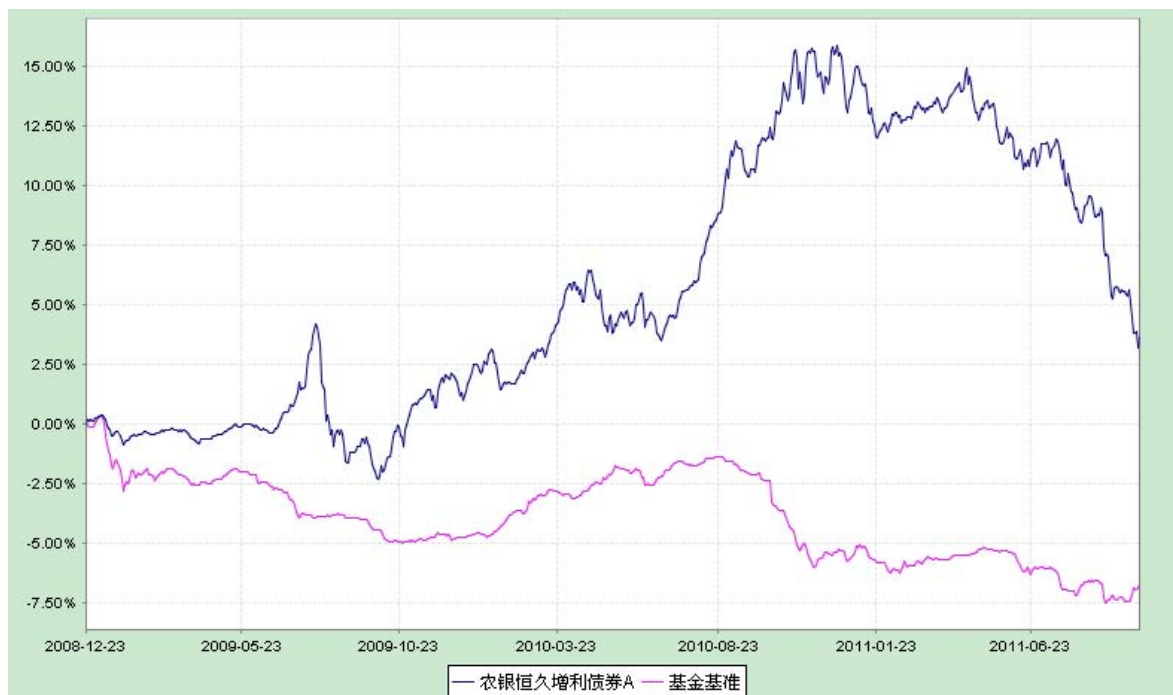
注：本基金于 2010 年 10 月 25 日开始分为 A、C 两类。

3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 12 月 23 日至 2011 年 9 月 30 日)

1. 农银恒久增利债券 A:**2. 农银恒久增利债券 C:**



注：1、本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的 50%，股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的 20%，其中权证资产占基金资产净值的比例为 0-3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2008 年 12 月 23 日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

2、经中国证监会批准，本基金于 2010 年 10 月 25 日分为 A、C 两类，具体内容详见本基金管理人于 2010 年 10 月 22 日刊登的《农银汇理基金管理有限公司关于农银汇理恒久增利债券型证券投资基金增加 C 类基金份额类别的公告》。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈加荣	本基金基金经理、公	2008-12-23	-	11	天津大学管理工程硕士。历任中国平安保险（集团）股份有限公司投资管理中心债券研究员、交易员、本外

	司固定收益投资负责人				币投资经理；国联安基金管理有限公司德盛小盘基金债券投资经理、基金经理助理，德盛稳健基金债券投资经理、基金经理助理。现任农银汇理基金管理有限公司固定收益投资负责人、基金经理。
--	------------	--	--	--	--

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《农银汇理基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有基金和组合得到公平对待。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。因为本投资组合无与其投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度，由于通胀较高、经济增速尚可、失业率并未明显上升，央行持续回收流动性，力度和持续的时间远超市场预期，在流动性压制以及企业盈利下滑预期的影响下，股市下挫；可转债不管是从溢价率还是债券收益水平来看，尽管已具一定保护，但在石化转债 2 发行将改变转债市场估值系统的打击下遭遇重挫；信用债则由于投资者担心经济下滑、担心房地产市场的低迷影响到地方政府偿债能力大幅抛售城投债，

使得信用债同样录得负收益。整个三季度，市场呈现典型的股债“双杀”局面。具体看，银行间国债指数下跌 0.3%，交易所公司债指数下跌 1.5%，中信可转债指数下跌 14.85%，上证指数下跌 14.5%。本基金 3 季度对政策预期稍显乐观，转债市场中出现的“黑天鹅”事件也超出预期，持有的转债遭遇损失，信用债尽管评级相对较高，信用风险不大，但在整个市场走弱的情况下也难独善其身。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内 A 类基金净值增长率为-6.60%，业绩比较基准收益率为-0.76%；C 类基金净值增长率为-6.68%，业绩比较基准收益率为-0.76%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,012,853.85	1.13
	其中：股票	3,012,853.85	1.13
2	固定收益投资	241,292,137.78	90.57
	其中：债券	241,292,137.78	90.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	18,907,212.65	7.10
6	其他各项资产	3,196,507.64	1.20
7	合计	266,408,711.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-

C	制造业	3,012,853.85	1.16
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,517,781.85	0.58
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	1,495,072.00	0.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,012,853.85	1.16

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	601908	京运通	48,445	1,517,781.85	0.58
2	002574	明牌珠宝	60,800	1,495,072.00	0.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	103,970.00	0.04

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	144,803,591.40	55.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	96,384,576.38	37.06
8	其他	-	-
9	合计	241,292,137.78	92.78

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 （%）
1	113002	工行转债	274,110	27,948,255.60	10.75
2	113001	中行转债	280,690	25,539,983.10	9.82
3	111055	09华西债	120,000	10,781,880.00	4.15
	098082		100,000	9,494,000.00	3.65
4	098039	09国药债	200,000	19,044,000.00	7.32
5	122963	09张江债	130,000	12,858,300.00	4.94

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,925,945.61
5	应收申购款	20,562.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,196,507.64

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	27,948,255.60	10.75
2	113001	中行转债	25,539,983.10	9.82
3	110015	石化转债	10,867,685.30	4.18
4	110011	歌华转债	3,987,937.80	1.53
5	110013	国投转债	3,536,535.20	1.36
6	110007	博汇转债	3,512,160.00	1.35
7	125731	美丰转债	3,246,400.59	1.25
8	110003	新钢转债	2,920,259.10	1.12
9	125709	唐钢转债	1,881,576.40	0.72
10	110016	川投转债	1,466,998.40	0.56
11	126729	燕京转债	1,026,311.19	0.39
12	125887	中鼎转债	181,468.00	0.07

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601908	京运通	1,517,781.85	0.58	新股网下申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银恒久增利债券 A	农银恒久增利债券 C
本报告期期初基金份额总额	333,818,323.65	19,477,718.36
本报告期基金总申购份额	15,228,766.16	1,893,275.15
减：本报告期基金总赎回份额	92,787,826.81	14,175,996.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	256,259,263.00	7,194,997.29

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回含转换出份额。

2、经中国证监会批准，本基金于2010年10月25日分为A、C两类。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照复印件；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1600 号陆家嘴商务广场 7 层。

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

二〇一一年十月二十四日